


AR25

APR 7/60

ANNUAL REPORT
of
GATINEAU POWER
COMPANY



1959



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Gati1323_1959

ANNUAL REPORT

of

GATINEAU

POWER

COMPANY



December 31,

1959



GATINEAU POWER COMPANY

Officers

G. GORDON GALE	Chairman of the Board and President
IRWIN L. MOORE	Vice-President
C. N. SIMPSON	Vice-President and General Manager
A. CODE BRITTAIN	Vice-President and Treasurer
ALAN BROWN	Commercial Vice-President
ANDRÉ E. GADBOIS	Secretary

Directors

A. CODE BRITTAIN	LT.-COL. W. FRASER HADLEY, E.D., C.D.
ARTHUR N. CARTER, M.C., Q.C.	WM. K. JACOBS, JR.
JACQUES DE BILLY, Q.C.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., Q.C.
VICTOR M. DRURY	IRWIN L. MOORE
G. GORDON GALE	JOHN G. PORTEOUS, Q.C.
A. G. S. GRIFFIN	LUCIEN G. ROLLAND

C. N. SIMPSON

General Counsel

HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

The accompanying report and financial statements are submitted for the general information of the shareholders of Gatineau Power Company, and are not intended for use in connection with any sale or purchase of, or any offer or solicitation of offers, to buy or sell, any securities.

ANNUAL REPORT
of the Directors of
GATINEAU POWER COMPANY

~
December 31, 1959
~

TO THE SHAREHOLDERS:

YOUR DIRECTORS beg to submit herewith the Annual Report and Financial Statements for the year ended December 31, 1959, which cover the thirty-third year of operations of your Company.

EARNINGS

CONSOLIDATED operating revenue and other income amounted to \$18,443,718 as compared to \$19,196,216 for 1958, the balance added to surplus was \$4,089,773 as compared to \$5,040,194 for 1958.

Notwithstanding an increase in revenue resulting from higher demand for and greater use of electric services, total income was lower than in 1958 owing to below average water conditions on the Gatineau River during the second and third quarters with the result that only a small amount of excess power was available for sale, and also owing to the expropriation on May 1, 1959, of the Company's New Brunswick properties which ended that source of revenue. Subject to certain provisions of the Electric Power Act, interest at 5% per annum will be payable from May 1, 1959, on the amount of compensation to be received by the Company. No part of this has been included in income.

Corporation tax rates are higher and expenses have increased due to the purchase of additional electric power. Higher operating costs were offset to some extent by the elimination of New Brunswick expenses during the last eight months of the year.

FINANCIAL POSITION

DURING the year the Company purchased \$250,000 principal amount of Bonds and \$100,000 Serial Notes which have been surrendered to the Trustee. These purchases, together with earlier purchases, were sufficient to meet the 1959 sinking fund requirements and to leave a balance for future sinking fund payments. In its portfolio of marketable securities the Company holds an additional \$800,000 principal amount of its 3¼% Bonds.

DIVIDENDS

REGULAR quarterly dividends were paid on the 5% and 5½% cumulative preferred shares. Quarterly dividends paid on the common shares amounted to \$1.55 a share.

OPERATIONS

THE total generated and purchased energy for the year was 3,530,224,630 kilowatt hours compared with 4,057,158,430 kilowatt hours in 1958.

The figure for 1959 includes energy generated at Grand Falls, New Brunswick, for the first four months of the year. Eliminating New Brunswick operations from the figures for 1959 and 1958, the comparable figures are 3,439,375,630 and 3,655,804,430 respectively.

The power resources of the Company were increased by the purchase of an additional 25,000 horsepower of firm power from Maclaren-Quebec Power Company. 115,544,819 kilowatt hours of at-will power were purchased from Hydro-Quebec and Maclaren-Quebec Power Company.

The change-over of all the 25 cycle generating units at the Paugan, Chelsea and Farmers Plants to 60 cycle has been completed.

The vigorous program of expansion and improvement foreseen last year included the following major projects which have been completed or are in course of construction. The new 240,000 volt transmission line from Lachute to Paquin has been completed and was placed in service temporarily at 110,000 volts. Surveys for a 240,000 volt line between Paugan and Lachute are now in progress. A 69,000 volt line is under construction from Ste. Agathe to St. Jovite. The southern half of this line was completed and placed in service temporarily at 26,400 volts. A 26,400 volt line was built from Dorion to a new substation on Ile Perrot. The rebuilding of existing 26,400 volt lines for future 69,000 volt operation was continued between Rawdon and Ste. Julienne and between Paugan and Maniwaki. Hot line tool equipment is being used to minimize service interruptions.

The voltage on the distribution systems at Bristol, Norway Bay, Nominingue, Rivière à Gagnon and St. Lin was raised to 8,000 volts phase to neutral to improve the service in these areas. Distribution voltage on the Grenville system was increased from 2,300 volts to 4,600 volts.

New distribution substations were placed in operation at Grenville, Rivière à Gagnon, St. Lin, Pincourt on Ile Perrot, Templeton, Glenwood and Messines. The capacity of existing substations was increased at Montcerf, St. Colomban, Macaza, L'Annonciation, Point Fortune, Lac Brière and Piedmont.

Construction of the new office building and garage at Dorion was completed. Radio telephone equipment was installed in Rawdon division to provide communication with service trucks.

Supervisory control and telemetering equipment between Val Tetreau and Lachute is being installed and the necessary carrier channels are being provided.

During the year over 57 miles of pole lines and 65 miles of circuits on existing poles were added to the distribution system.

2,987 new customers were connected during the year bringing the total served by the Company up to 96,787.

NEW BRUNSWICK

THE New Brunswick Electric Power Commission took possession on May 1, 1959, of the major part of the Company's properties in New Brunswick consisting of the 80,000 h.p. hydro-electric generating station at Grand Falls, the flowage lands and rights in New Brunswick on the Saint John River and the transmission line to Dalhousie, New Brunswick.

Subsequent to the expropriation of the above properties, the Company, pursuant to Chapter 45 of the Statutes of New Brunswick for the year 1926 entitled "An Act to Incorporate Saint John River Power Company", requested the Commission to purchase its flowage lands and rights on the Maine side of the St. John River, as well as the remaining flowage lands and rights on the New Brunswick side of the river which had not been expropriated.

Pursuant to the provisions of the Electric Power Act of New Brunswick, the Company has instituted a Compensation Action claiming the amount of \$19,656,988 for all such properties.

OUTLOOK

THE electricity required to supply our retail, industrial, general service and domestic customers, all of whom are in the Province of Quebec, rose by 74,000,000 kilowatt hours, an increase of 11%, reaching a total of 671,000,000 kilowatt hours in 1959.

The program of expansion and improvement in existing facilities will be continued to provide for the increase in the number of customers and the growth in demand from old and new customers.

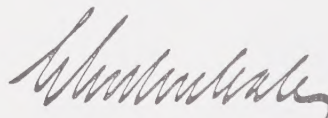
Capital expenditures for new plant and equipment for 1960 are estimated at \$3,500,000.

It is reasonable to expect that, during the current year, the number of customers served by the Company will reach 100,000 and in this event it is planned to mark this occasion in an appropriate manner.

STAFF

YOUR Directors wish to record their appreciation of the loyal and efficient services of our staff and employees throughout the past year.

For the Board of Directors,



March 18, 1960.

President

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUE.

We have examined the consolidated balance sheet of Gatineau Power Company and subsidiary companies as at December 31, 1959 and the related statement of profit and loss and surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and related statement of profit and loss and surplus, together with explanatory notations forming a part thereof, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and subsidiary companies as at December 31, 1959 and the results of their operations for the year ended on that date, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

ROSS, TOUCHE & Co.

Chartered Accountants.

MONTREAL, QUE., February 22, 1960.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

Statement of Consolidated Profit and Loss and Surplus

	For the years ended December 31	
	<u>1959</u>	<u>1958</u>
OPERATING REVENUE AND OTHER INCOME:		
Operating revenue	\$18,109,567	\$18,896,393
Other income	334,151	299,823
	<u>18,443,718</u>	<u>19,196,216</u>
EXPENSES:		
Power purchased	1,757,567	1,114,178
Operating	1,825,163	1,789,690
Maintenance	1,214,029	1,245,222
Taxes—other than taxes based on income	1,163,475	1,207,903
General and administrative	765,990	833,358
	<u>6,726,224</u>	<u>6,190,351</u>
NET INCOME BEFORE INTEREST AND OTHER CHARGES	<u>11,717,494</u>	<u>13,005,865</u>
DEDUCTIONS:		
Interest—bonds and prior liens	1,615,622	1,633,258
Interest—debentures and other	47,226	60,142
Exchange (profit)	(58,250)	(41,345)
Provision for depreciation (note 4)	2,000,000	2,000,000
Amortization of discount and expense	143,823	143,823
Provision for taxes based on income	3,879,300	4,169,793
	<u>7,627,721</u>	<u>7,965,671</u>
BALANCE ADDED TO SURPLUS	4,089,773	5,040,194
EARNED SURPLUS—JANUARY 1	11,025,978	9,744,548
SURPLUS ADJUSTMENTS (debit—note 8)	(541,766)	(462,744)
	<u>14,573,985</u>	<u>14,321,998</u>
DIVIDENDS:		
On 5% cumulative preferred stock	609,800	609,800
On 5½% cumulative preferred stock	192,500	192,500
On common stock	2,659,968	2,493,720
	<u>3,462,268</u>	<u>3,296,020</u>
EARNED SURPLUS—DECEMBER 31	<u>\$11,111,717</u>	<u>\$11,025,978</u>

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

GATINEAU POWER

AND SUBSIDIAR

Consolidated Balance Sheet

ASSETS

CAPITAL ASSETS:

Plants and properties; development costs; water power and storage rights and intangibles (note 1)	\$154,497,861
---	---------------

INVESTMENTS	190,995
-----------------------	---------

CURRENT ASSETS:

Cash (\$12,565 U.S. Currency)	\$ 833,051	
Marketable securities, at cost which is approximately market (note 2)	2,517,735	
Accounts receivable (less reserve of \$46,317)	1,399,714	
Inventories of materials and supplies (valued at cost or less) . .	<u>1,003,386</u>	5,753,886

DEFERRED ASSETS AND EXPENSES:

Accounts receivable not currently due	106,684	
Prepaid insurance and taxes	245,532	
Deferred assets and charges applicable to future operations . .	259,364	
Unamortized debt discount and expense.	<u>1,292,448</u>	1,904,028

\$162,346,770

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

COMPANY

COMPANIES

— December 31, 1959

LIABILITIES

FUNDED DEBT (note 3):

First Mortgage Bonds 3% Series "C" due 1970 (U.S. Currency)	\$42,785,000	
First Mortgage Bonds 3¼% Series "D" due 1970	7,145,000	
First Mortgage Bonds 3¾% Series "E" due 1973	2,838,000	
Property Purchase Obligation 5% due 1960-1962	24,167	
Sinking Fund Debentures 2¾% due 1961 (U.S. Currency)	787,000	
Serial Notes 4¼% due 1960-1963	400,000	\$53,979,167

CURRENT LIABILITIES:

Accounts payable and accrued liabilities	973,425	
Accrued taxes	2,385,673	
Accrued interest (\$54,383 U.S. Currency)	73,142	
Dividends payable January 1, 1960	865,742	4,297,982

DEFERRED CREDITS:

Income tax (note 5):		
Cumulative reduction in income tax applicable to future years	1,927,500	
Other deferred credits:		
Advances received on account of construction to be applied in reduction of power bills in future years and other deferred credits	381,152	2,308,652

RESERVES:

Depreciation (note 4) (including \$11,094,225 arising from charges to paid-in surplus)	51,725,233	
Less: Retirements	2,225,534	
	49,499,699	
Other reserves	26,656	49,526,355

CAPITAL STOCK AND SURPLUS:

	Shares Authorized	Shares Issued		
5% Cumulative Preferred Stock \$100 par	121,960	121,960*	12,196,000	
5½% Cumulative Preferred Stock \$100 par	50,000	35,000*	3,500,000	
Common stock without nominal or par value	3,000,000	1,662,480	25,426,897	
Earned Surplus (statement attached)			11,111,717	52,234,614
				<u>\$162,346,770</u>

*Ranking on any liquidation or redemption for \$110 per share.

Signed on behalf of the Board—G. GORDON GALE, *Director*, W. FRASER HADLEY, *Director*.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Notes to Consolidated Financial Statements***1. PLANTS AND PROPERTIES; DEVELOPMENT COSTS; WATER POWER AND STORAGE RIGHTS AND INTANGIBLES:**

The properties (including expenditures on storage works now owned by the Province of Quebec and operated by the Department of Hydraulic Resources under contracts with Gatineau Power Company) are stated at cost of construction or acquisition, in part from affiliates, on the basis of cash paid or par or stated value of capital stocks issued therefor.

On May 1, 1959, The New Brunswick Electric Power Commission, acquired by expropriation under the Electric Power Act, the properties of Gatineau Power Company relating to its Grand Falls power plant which has a capacity of 80,000 horsepower, as well as its transmission line to Dalhousie, N.B. Subsequent to the expropriation of these properties, the Company, pursuant to the Act to Incorporate Saint John River Power Company, requested the Commission to purchase its flowage lands and rights on the Saint John River in the State of Maine, as well as the remaining flowage lands and rights on the New Brunswick side of the River which had not been expropriated.

In November 1959, the Company delivered a statement of claim for \$19,200,325 in respect of its properties expropriated, and fixed a price of \$456,663 as compensation for the flowage lands and rights it requested the Commission to purchase. Subject to certain provisions of the Electric Power Act, interest at the rate of 5% per annum from May 1, 1959, is payable on the amount of compensation determined to be payable for these properties.

Pending determination of the compensation to which the Company is entitled under the Electric Power Act, the properties referred to are still included in capital assets on the accompanying consolidated balance sheet at December 31, 1959, and no effect has been given therein for the amount of the compensation claimed or for interest thereon. The Company ceased to derive revenue from these properties from May 1, 1959, the date of expropriation.

2. MARKETABLE SECURITIES:

Marketable Securities consist of \$1,905,000 par value of Government of Canada Bonds and \$800,000 par value of Gatineau Power Company First Mortgage Bonds 3 $\frac{1}{4}$ % Series "D" due 1970.

3. FUNDED DEBT:

Long term debt redemption and sinking fund requirements for 1960 amount to \$1,585,055. As at December 31, 1959, the Company has purchased and surrendered for cancellation \$1,683,000 par value of bonds and debentures in anticipation of its sinking fund requirements for future years.

4. DEPRECIATION RESERVE AND DEPRECIATION:

The provision for depreciation of \$2,000,000 as charged against current year's revenue has been determined by management. An additional amount of \$500,000 was charged to earned surplus account to increase the total provision for 1959 to approximately the maximum amount allowable for income tax purposes.

5. DEFERRED CREDITS — CUMULATIVE REDUCTION IN INCOME TAX:

This item represents reduction in income tax payable for the years 1954 to 1959 inclusive by reason of additional amounts for depreciation aggregating \$4,250,000 charged against earned surplus account in these years as explained in note 4. This deferred credit is available for appropriation in future years should depreciation allowable for tax purposes be less than the amount actually charged against operations.

6. CONTINGENT LIABILITIES:

No provision has been made in the accompanying financial statements for possible liability under pending law suits, claims for damages, etc. The management of Gatineau Power Company reports such claims as aggregating approximately \$230,070.

7. FOREIGN EXCHANGE:

In the accompanying consolidated statements all figures have been stated at parity of exchange.

8. SURPLUS ADJUSTMENTS:

This amount consists of charges for additional depreciation (note 4) of \$500,000 and prior years' income taxes of \$85,000 less profit of \$43,234 on Company's bonds and debentures surrendered for cancellation.

Printed in Canada

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

Notes aux Etats Financiers Consolidés

1. USINES ET PROPRIÉTÉS; AMÉNAGEMENT; DROITS SUR FORCES HYDRAULIQUES ET DE CONSTRUCTION DE BARRAGES-RÉSERVOIRS ET ACTIFS INTANGIBLES:

Les propriétés (y compris le coût de l'établissement des barrages-réservoirs qui sont présentement la propriété de la Province de Québec et exploitées par le Département des Ressources Hydrauliques en vertu de contrats faits avec Gatineau Power Company) sont indiquées au coût d'établissement ou d'achat, en partie des compagnies affiliées, basé sur le prix payé en espèces ou la valeur au pair ou déclarée du capital-actions émis en considération.

La New Brunswick Electric Power Commission a, le 1er mai 1959, acquis par expropriation en vertu de la loi intitulée "Electric Power Act" les propriétés de Gatineau Power Company ayant rapport avec sa centrale de Grand Falls d'une puissance de 80,000 h.p., aussi bien que sa ligne de transmission allant à Dalhousie, N.B. Ultimeur-ment à l'expropriation de ces propriétés, la Compagnie a pris la Commission, en vertu de la loi d'incorporation de Saint John River Power Company, d'acheter les propriétés et les droits qu'elle détient, dans l'Etat du Maine, sur la rive de la rivière Saint John, pour le maintien du niveau des eaux, ainsi que ceux qu'elle possède pour les mêmes fins au Nouveau-Brunswick et qui n'avaient pas été expropriés.

La Compagnie a en novembre 1959 délivré sa réclamation au montant de \$19,200,325 pour les propriétés expro-prises, et a fixé un prix de \$456,663 comme indemnité pour les propriétés et les droits qu'elle a pris la Commission d'acheter. Sujet à certaines dispositions de l'"Electric Power Act", un intérêt au taux de 5% l'an sera alloué à partir du 1er mai 1959 sur le montant qui sera déterminé comme indemnité pour ces propriétés.

En attendant la fixation de l'indemnité à laquelle la Compagnie a droit sous l'"Electric Power Act", les propriétés en question sont encore comprises dans l'item "Immobilisations" du bilan consolidé au 31 décembre 1959 qui n'inclut aucune part du montant de l'indemnité réclamée ou de l'intérêt qui s'y applique. La Compagnie a cessé de recevoir le revenu de ces propriétés depuis le 1er mai 1959, la date de l'expropriation.

2. VALEURS NÉGOCIABLES:

Les valeurs négociables consistent en des obligations du gouvernement du Canada d'une valeur au pair de \$1,905,000 et en des obligations de première hypothèque 3 1/4% série "D" échéance 1970 de Gatineau Power Com-pany d'une valeur au pair de \$800,000.

3. FONDs CONSOLIDÉS:

Le rachat de la dette à longue échéance et les exigences des fonds d'amortissement pour 1960 se chiffrent à \$1,585,055. Au 31 décembre 1959 la Compagnie avait racheté et cédé pour annulation \$1,683,000 valeur au pair d'obligations et de débetures en prévision des exigences des fonds d'amortissement pour les années futures.

4. RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION ET DÉPRÉCIATION:

La provision pour dépréciation, soit \$2,000,000, telle qu'imputée au revenu pour l'exercice en cours fut déter-minée par l'administration. De plus un montant de \$500,000 fut affecté au compte de l'excédent réalisé au d'aug-menter la provision totale pour 1959 à un montant à peu près égal à celui qui est permis par la Loi de l'impôt sur le revenu pour fins d'impôt.

5. CRÉDITS DIFFÉRÉS:—RÉDUCTION CUMULATIVE DE L'IMPÔT SUR LE REVENU:

Cet item représente une réduction d'impôt à payer pour les années 1954 à 1959 inclusivement par suite des montants additionnels se chiffrant à \$4,250,000 imputés au compte de l'excédent réalisé pour dépréciation pour ces années tel qu'indiqué dans la note 4. Ce crédit différé pourra dorénavant être approprié si la dépréciation permise pour fins d'impôt est moindre que le montant réel imputé aux opérations.

6. PASSIF ÉVENTUEL:

Il n'a pas été fait de provision dans les états ci-joints pour un passif éventuel résultant de poursuites, réclama-tions en litige pour dommagés-intérêts, etc. L'administration de Gatineau Power Company rapporte qu'il s'agit de ce chef d'une somme d'environ \$230,070.

7. CHANGE ÉTRANGER:

Dans les états consolidés ci-joints, tous les chiffres sont exprimés au pair.

8. AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT:

Le chiffre comprend des charges de \$500,000 pour dépréciation additionnelle (note 4), et de \$85,000, impts des années précédentes, déduction faite d'un profit de \$43,234 provenant du rachat d'obligations et de débetures de la Compagnie cédées pour annulation.

PASSIF

[illegible]

*D'une valeur de \$110 par action en cas de liquidation ou de rachat.

Signé au nom du Conseil d'administration: G. GORDON GALE, administrateur, W. FRASER HADLEY, administrateur.

ACTIF

IMMOBILISATIONS :

Usines et propriétés; aménagements; droits sur forces hydrauliques et de construction de barrages-réservoirs, et actifs intangibles (note 1)

\$154,497,861

PLACEMENTS

190,995

DISPONIBILITÉS :

Espèces (y compris \$12,565 en devise des Etats-Unis)
Valeurs négociables, au prix d'achat qui est approximativement celui du marché (note 2)
Comptes à recevoir (moins réserve de \$46,317)
Inventaires des matériaux et fournitures (évalués au prix coûtant ou à moins)

\$ 833,051

2,517,735

1,399,714

1,003,386

5,753,886

ACTIF ET FRAIS DIFFÉRÉS :

Comptes à recevoir mais non exigibles en ce moment
Assurances et impôts payés d'avance
Actif et frais différés imputables à des opérations futures
Escompte et frais obligataires non amortis

106,684

245,532

259,364

1,292,448

1,904,028

\$162,346,770

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

Etat Consolidé des Profits et Pertes et d'Excédent

Pour les années terminées
le 31 décembre

	1959	1958
REVENU D'EXPLOITATION ET AUTRES REVENUS:		
Revenu d'exploitation	\$18,109,567	\$18,896,393
Autres revenus	334,151	299,823
Frais:		
Achat d'énergie	1,757,567	1,114,178
Exploitation	1,825,163	1,789,690
Entretien	1,214,029	1,245,222
Impôts—autres que ceux basés sur le revenu	1,163,475	1,207,903
Général et d'administration	765,990	833,358
REVENU NET, COMPTE NON TENU DES INTÉRÊTS ET AUTRES IMPUTATIONS	6,726,224	6,190,351
A DÉDUCTURE:		
Intérêts—obligations et nantissements antérieurs	1,615,622	1,633,258
Intérêts—débetures et autres	47,226	60,142
Change (profit)	(58,250)	(41,345)
Provision pour dépréciation—(note 4)	2,000,000	2,000,000
Amortissement de l'escompte et des frais	143,823	143,823
Provision pour impôts basés sur le revenu	3,879,300	4,169,793
SOLDE AJOUTÉ À L'EXCÉDENT	4,089,773	5,040,194
EXCÉDENT RÉALISÉ AU 1 ^{ER} JANVIER	11,025,978	9,744,548
AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT—(Débit—note 8)	(541,766)	(462,744)
DIVIDENDES:		
Actions privilégiées cumulatives 5%	609,800	609,800
Actions privilégiées cumulatives 5½%	192,500	192,500
Actions ordinaires	2,659,968	2,493,720
EXCÉDENT RÉALISÉ AU 31 DÉCEMBRE	\$11,111,717	\$11,025,978

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUB.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Gatineau Power Company et ses filiales au 31 décembre 1959 et l'état y attenant des profits et pertes et d'excédent pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen fut fait d'après les méthodes de vérifications généralement admises et en conséquence a comporté tels sondages des livres et pièces et autres preuves documentaires et tels procédés qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et conformément au meilleur de notre connaissance et aux explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et l'état des profits et pertes et d'excédent, avec les notes explicatives qui en font partie, sont dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude l'état des affaires de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1959 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Ross, Touche & Co.

Comptables agréés.

MONTREAL, QUB., le 22 février 1960.

NOUVEAU-BRUNSWICK

La "New Brunswick Electric Power Commission" prit possession, le 1er mai 1959, de la majeure partie des propriétés de la Compagnie au Grand Falls, les propriétés et les droits qu'elle détient au Nouveau-Brunswick pour le maintien du niveau des eaux de la rivière Saint John et la ligne de transmission allant à Dalhousie, N.B.

Ultérieurement à l'expropriation de ces propriétés, la Compagnie a prié la Commission, en vertu du Chapitre 45 des Statuts du Nouveau-Brunswick pour l'année 1926, intitulé "An Act to Incorporate Saint John River Power Company" (Loi pour incorporer la compagnie Saint John River Power), d'acheter les propriétés et les droits qu'elle détient dans l'Etat du Maine, sur la rive de la rivière St. John, pour le maintien du niveau des eaux, ainsi que ceux qu'elle possède pour les mêmes fins au Nouveau-Brunswick et qui n'avaient pas été expropriés.

En vertu des dispositions de la loi du Nouveau-Brunswick intitulée "Electric Power Act", la Compagnie a institué une action en indemnité réclamant la somme de \$19,656,988 pour toutes ces propriétés.

PERSPECTIVE

Il y eut une augmentation de 74,000,000 kilowatt-heures dans l'électricité requise pour satisfaire à la demande de nos abonnés aux services du détail, industriels, généraux et domestiques tous situés dans la province de Québec; ce chiffre représente une augmentation de 11%, et, en 1959, le chiffre record de 671,000,000 kilowatt-heures fut atteint.

On continuera d'étendre et d'améliorer les facilités existantes pour pourvoir à l'augmentation dans le nombre de nos abonnés et à l'accroissement de la demande par nos clients anciens et nouveaux.

Les dépenses capitales pour de nouvelles installations et de l'équipement sont estimées pour 1960 à \$3,500,000.

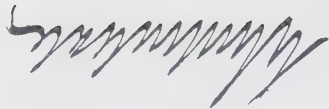
Il est raisonnable de s'attendre à ce qu'au cours de l'année présente le nombre des clients desservis par la Compagnie atteigne le chiffre de 100,000 et le cas échéant nous projetons de signaler cette occasion d'une façon appropriée.

PERSONNEL

Vos Administrateurs désirent remercier le personnel et les employés pour leurs bons et loyaux services durant l'année qui vient de s'écouler.

Pour le Conseil d'Administration,

Le président,



le 18 mars 1960.

Le montant global d'énergie produite et achetée au cours de l'année fut de 3,530,224,630 kilowatt-heures en regard de 4,057,158,430 kilowatt-heures pour l'exercice de 1958.

Le chiffre pour 1959 inclut l'énergie produite à Grand Falls, Nouveau-Brunswick, durant les quatre premiers mois de l'année. Si l'on élimine la production au Nouveau-Brunswick les chiffres respectifs pour les exercices 1959 et 1958 sont 3,439,375,630 et 3,655,804,430.

Les ressources d'énergie de la Compagnie furent augmentées par l'achat d'un autre 25,000 hp d'énergie ferme de la Compagnie MacLaren-Quebec Power. 115,544,819 kilowatt-heures d'énergie "à volonté" furent achetées d'Hydro-Québec et de la Compagnie MacLaren-Quebec Power. La conversion à 60 cycles de toutes les unités génératrices à 25 cycles aux centrales de Paugan, Chelsea et Farmers fut complétée.

Le vigoureux programme d'expansion et d'amélioration envisagé l'an dernier comprit les entreprises majeures qui suivent, certaines desquelles furent complétées alors que les autres sont en construction. La nouvelle ligne de transmission à 240,000 volts de Lachute à Paquin fut érigée et mise en service à 110,000 volts pour le moment. Les arpentages pour une nouvelle ligne à 240,000 volts entre Paugan et Lachute sont maintenant en cours. Une ligne pour opération à 69,000 volts entre Ste-Agathe et St-Jovite est en construction; la moitié sud de cette ligne est terminée et sert temporairement à une tension de 26,400 volts. Une ligne à 26,400 volts fut construite de Dorion à la nouvelle sous-station sur l'île Perrot. On continua la reconstruction des lignes à 26,400 volts de Rawdon à Ste-Julienne et de Paugan à Maniwaki pour opération future à 69,000 volts. Afin de réduire le plus possible les interruptions de service, l'on se sert d'outils "hot line" qui permettent de faire les changements sans enlever le courant.

La tension des réseaux de distribution de Bristol, Norway Bay, Nominigue, Rivière à Gagnon et St-Lin fut haussée à 8,000 volts, phase au neutre, pour améliorer le service dans ces localités. Le voltage du réseau de Grenville fut rehaussé de 2,300 volts à 4,600 volts.

De nouvelles sous-stations de distribution furent mises en service à Grenville, Rivière à Gagnon, St-Lin, Pincourt sur l'île Perrot, Templeton, Glenwood et Messines. La puissance des sous-stations existantes à Montcerf, St-Colomban, Macaza, L'Annonciation, Pointe-Fortune, Lac Brière et Piedmont fut augmentée.

On termina la construction du nouveau bureau avec garage à Dorion. La division de Rawdon fut dotée d'appareils de radiotéléphone pour établir la communication avec les unités de service.

Des appareils de surveillance, de contrôle et d'enregistrement à distance sont en voie d'installation entre Val Tétreau et Lachute et l'on est à se procurer les canaux requis pour la transmission des ondes.

Durant l'année, plus de 57 milles de nouvelles lignes et 65 milles de circuits sur poteaux déjà existants furent ajoutés au réseau de distribution. 2,987 nouveaux clients furent raccordés au cours de l'année et la Compagnie desservit dès lors 96,787 clients.

OPERATIONS

RAPPORT ANNUEL des Administrateurs de

GATINEAU POWER COMPANY

31 décembre 1959

A MM. LES ACTIONNAIRES:

Vos ADMINISTRATEURS ont bien l'honneur de vous soumettre présentement le rapport annuel et les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 1959, embrassant la trente-troisième année d'exploitation de votre Compagnie.

GAINS

Le revenu consolidé d'exploitation et les autres revenus se chiffrent à \$18,443,718 en regard de \$19,196,216 pour 1958, le solde ajouté à l'excédent fut de \$4,089,773 à rapprocher de \$5,040,194 pour 1958.

Malgré une hausse des revenus résultant d'un accroissement dans la demande pour les services de l'électricité et dans ses usages, le revenu total fut inférieur à celui réalisé en 1958 parce que les conditions hydrométriques de la rivière Gatineau furent beaucoup moins favorables que de coutume durant les second et troisième trimestres, et, comme résultat, il y eut seulement un petit montant d'énergie de surplus disponible pour la vente; aussi, les propriétés de la Compagnie au Nouveau-Brunswick ont été expropriées le 1er mai 1959 mettant fin à cette source de revenu. Sujet à certaines dispositions de la loi intitulée "Electric Power Act", un intérêt au taux de 5% l'an sera payable à partir du 1er mai 1959 sur le montant de l'indemnité qui reviendra à la Compagnie. Aucune part de cet intérêt n'a été incluse dans le revenu.

Le taux de l'impôt sur le revenu des corporations est plus élevé et les dépenses ont augmenté à cause des achats additionnels d'énergie électrique. Les frais d'exploitation, plus élevés, ont été compensés en quelque sorte durant les huit derniers mois de l'année par l'élimination du coût d'exploitation au Nouveau-Brunswick.

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de l'année la Compagnie a racheté pour \$250,000 montant principal d'obligations et \$100,000 de billets par séries qui ont été rendus au Fiduciaire. Ces rachats, ajoutés aux rachats précédents, ont suffi à réduire aux exigences du fonds d'amortissement pour 1959 et à établir un solde pour futurs fonds d'amortissement. Dans son portefeuille de valeurs négociables la Compagnie détient un autre \$800,000 montant principal de ses obligations 3¼%.

DIVIDENDES

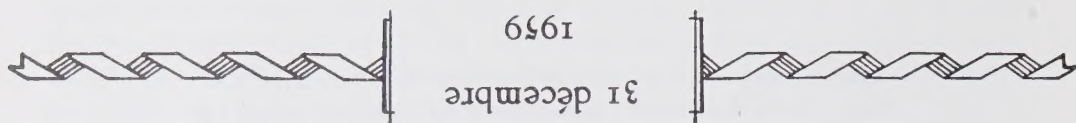
Les dividendes trimestriels réguliers furent payés sur les actions privilégiées cumulatives 5% et 5½%. Les dividendes trimestriels payés sur les actions ordinaires s'élevèrent à \$1.55 l'action.

2

Administrateurs

C. N. SIMPSON

Le présent rapport et ses différents bilans ne sont que pour la commodité des actionnaires de Gâtineau Power Company, et ne doivent pas servir de directive dans l'achat ou la vente, l'offre ou la sollicitation d'aucun achat ou vente de valeurs quelconques.



GATINEAU
POWER
COMPANY
de
RAPPORT ANNUEL

1959



GATINEAU POWER
COMPANY
de
RAPPORT ANNUEL